

聚乙烯市场月报

PE MARKET MONTHLY REPORT

2020年7月31日 第7期 (总第162期)

制作: 张秀娟 0533-6293092 zhangxj@sci99.com

审核: 陈杰 0533-6099931 chenjie@sci99.com / 王丽 0533-6091190 WANGLI99@sci99.com



400-811-5599

咨询·投诉·合作·建议

本月结论

本月国内 PE 市场整体先扬后抑。下月成本端来看，上游原油价格延续高位震荡，对聚乙烯存在成本支撑。伴随着检修集中期的结束，8 月份国内石化装置检修较少，总计检修损失量在 4.14 万吨，环比减少 21.38 万吨，加上辽宁宝来石化投产、中科炼化和中化泉州计划试车，国产料供应压力有所增加；美国货源 7 月-8 月继续集中到港，因此 7 月进口依然在高位，预计 7 月进口量在 165-170 万吨，市场供应压力不容小觑。下游需求来看，农膜开工率提升较多，包装、单丝和薄膜开工率微涨，中空和管材开工率小幅回落，8 月往往是三季度传统旺季的启期，对行业有所支撑，但需求改善力度不及供应增幅。在供需增速不匹配下，预计 8 月份聚乙烯市场将进入弱势运行通道，价格重心环比将下移，建议业者锁利出货为主。以华东市场为例，预计 LLDPE 价格在 6900-7200 元/吨。

内容要点

行业表现

7 月国内 PE 石化企业检修装置环比有所增加，涉及检修年产能可在 704 万吨，检修损失产量在 25.52 万吨，总量较 6 月份减少 1.8 万吨。7 月国内 PE 石化装置检修仍旧较多，但 7 月中下旬开始部分装置结束大修，检修损失量逐渐减少。

7 月份 PE 下游开工涨跌互现。其中农膜开工涨 10%在 28%，包装、单丝、薄膜开工涨 1%在 58%-60%不等，中空开工跌 1%在 58%，管材开工跌 2%在 52%，目前主流开工在 52%-60%。

7 月份石脑油制 PE 生产企业毛利小幅走高，平均毛利在 1883 元/吨，环比涨 19.1%；7 月份煤制 PE 生产企业毛利环比增加，平均毛利在 1533 元/吨，环比涨 13.3%。

聚乙烯价格

7 月 LLDPE 月均价 7355 元/吨，环比涨 4.79%，同比跌 7.60%。LDPE 月均价 8784 元/吨，环比涨 8.64%，同比涨 0.87%。HDPE 各品种价格均上涨，幅度在 90-680 元/吨不等。

7 月聚乙烯美金市场价格冲高回落，月内先涨后跌，月内成交清淡。

2019-2020 卓创资讯年度报告开启征订

助您洞察商机 精准决策

为您推荐

2019-2020

中国聚乙烯市场年度报告

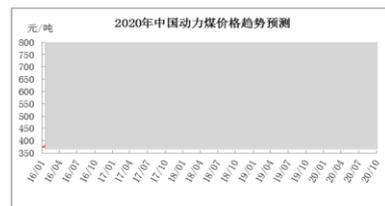
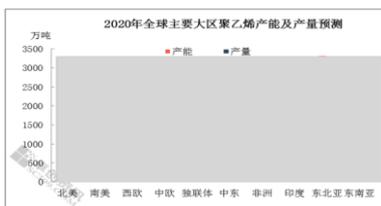
重要章节:

- [聚乙烯产品供应格局及变化趋势分析](#)
- [聚乙烯产品需求格局及变化趋势分析](#)
- [聚乙烯行业竞争形势分析及预测](#)
- [2020-2024年聚乙烯供需平衡格局预测](#)

年报亮点:

2019年聚乙烯行业环境错综复杂，市场竞争压力进一步加剧，供需博弈局面或将更加激烈。在此背景下，后期国内聚乙烯是否会出现供需失衡的局面？国内外新装置投产后，国内聚乙烯市场格局会发生什么变化？随着国内聚乙烯供应不断增长，而传统下游扩张步伐缓慢，国内聚乙烯价格是否还会跌至更低？下游行业未来需求重点，以及是否有新的发展方向？带着多重疑问，卓创资讯聚乙烯市场年度报告通过详尽全面的数据分析，梳理行业格局变化，预判行业发展动向。

年报内容展示:



2020-2024年中国聚乙烯市场供需平衡表

单位: 万吨

	2020年(E)	2021年(E)	2022年(E)	2023年(E)	2024年(E)
设计产能					
开工负荷					
产量					
进口					
总供应量					
出口					
下游需求量					
总需求量					
平衡					



扫码或[点击](#)获取《中国聚乙烯市场年度报告》样刊

致电咨询: 400-811-5599

目 录

1 聚乙烯市场价格走势回顾	5
1.1 聚乙烯人民币交易市场价格走势回顾	5
1.2 聚乙烯美金交易市场价格走势回顾	5
1.3 聚乙烯国际装置动态	6
1.4 聚乙烯期货价格走势分析	7
2 聚乙烯市场供需情况分析	7
2.1 聚乙烯市场供应情况分析	7
2.1.1 聚乙烯国产量	8
2.1.2 聚乙烯国内石化装置检修动态	8
2.1.3 聚乙烯进口数据分析	8
2.1.3.1 聚乙烯进口成本结构分析	10
2.1.3.2 聚乙烯 LLDPE 进口数据分析	11
2.1.3.3 聚乙烯 LDPE 进口数据分析	11
2.1.3.4 聚乙烯 HDPE 进口数据分析	12
2.2 库存分析	12
2.3 聚乙烯市场需求情况分析	12
2.3.1 下游行业开工率分析	12
2.3.2 出口情况分析	13
3 聚乙烯相关产品走势情况分析	13
3.1 上游原料走势情况分析	13
3.1.1 国际原油分析	13
3.1.2 动力煤分析	14
3.2 下游塑料制品走势情况分析	14
3.3 再生 PE 走势情况分析	14
4 聚乙烯盈利性分析	15
4.1 油制聚乙烯盈利性分析	15
4.2 煤制聚乙烯盈利性分析	15
5 聚乙烯价格走势预测	15
6 月报统计数据口径说明	17
7 声明	17

1 聚乙烯市场价格走势回顾

1.1 聚乙烯人民币交易市场价格走势回顾



本月国内 PE 市场整体先扬后抑。上游方面，原油价格整体高位震荡，对聚乙烯市场价格形成成本支撑。月上旬，国内各项宏观经济数据表现良好加之三大股指连续大幅上涨，提振市场玩家心态，同时适逢国内石化装置检修季，石化销售压力较小，且库存处相对低位，多重因素支撑石化连续拉涨出厂价，贸易商报盘水涨船高，下游接货坚持刚需，现货市场成交气氛较为活跃；月下旬伴随着部分资金回撤，线性期货走势多疲软，中沙天津等石化装置结束大修恢复生产，进口方面，有消息称伊朗国航货船或转港

换船后重新抵达国内市场，整体现货供应量增加，然下游需求并未有大幅改善，同时工厂对部分高价原料采购意向不高，贸易商出货受阻，试探让利报盘走货，现货价格承压下跌。本月 LLDPE 月均价 7355 元/吨，环比涨 4.79%，同比跌 7.60%。LDPE 月均价 8784 元/吨，环比涨 8.64%，同比涨 0.87%。HDPE 各品种价格均上涨，幅度在 90-680 元/吨不等。具体主流价格详见表 1。

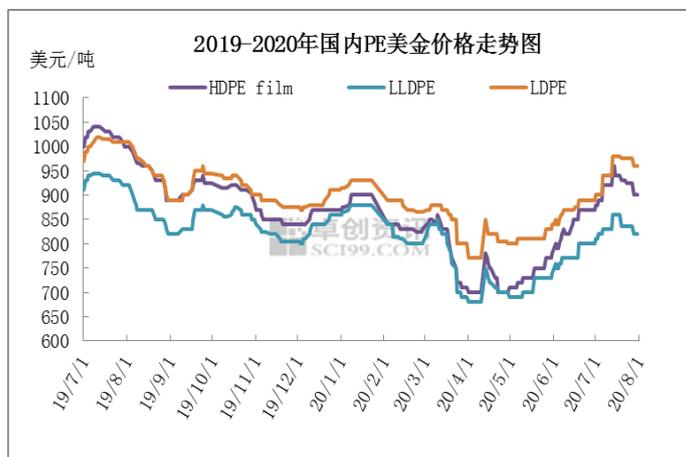
表 1 国内主要地区聚乙烯本月价格统计

单位：元/吨

产品	日期	华北地区	华东地区	华南地区
LLDPE	7 月均价	7409	7319	7338
	6 月均价	7100	6946	7011
	涨跌	309	373	327
	环比涨跌幅度	4.35%	5.37%	4.66%
	同比涨跌幅度	-6.92%	-8.11%	-7.77%
LDPE	7 月均价	8813	8921	8619
	6 月均价	8098	8170	7988
	涨跌	715	751	631
	环比涨跌幅度	8.83%	9.19%	7.90%
	同比涨跌幅度	3.15%	3.87%	-4.41%
HDPE 拉丝	7 月均价	8141	8259	8366
	6 月均价	7623	7693	7704
	涨跌	518	566	662
	环比涨跌幅度	6.80%	7.36%	8.59%
	同比涨跌幅度	-12.97%	-8.04%	-8.96%
HDPE 膜料	7 月均价	8318	8439	8063

产品	日期	华北地区	华东地区	华南地区
HDPE 膜料	6月均价	8051	7973	7381
	涨跌	267	466	682
	环比涨跌幅度	3.32%	5.84%	9.24%
	同比涨跌幅度	-7.65%	-4.18%	-5.94%
HDPE 注塑	7月均价	7278	7096	7437
	6月均价	7057	7000	7080
	涨跌	221	96	357
	环比涨跌幅度	3.13%	1.37%	5.04%
	同比涨跌幅度	-9.71%	-10.62%	-9.75%

1.2 聚乙烯美金交易市场价格走势回顾



7月聚乙烯美金市场价格冲高回落，月内先涨后跌，月内成交清淡。截止本月底，伊朗国航货船搭载货源仍未到港，82航次货船因为前期撞船后，在东南亚转船方才靠港，但清关较慢。国内现货供应逐步充足，价格持续走高。月底来看，线性报盘方面，沙特部分供应商报盘和成交7-8月装线性在820-830美元/吨，部分带远期信用证，印度货源报盘在810-820美元/吨，带远期信用证。低压膜方面，月末低价为远洋货源，成交在880美元/吨，中东外商成交在900-930美元/吨，带远期信用证。高压方面，中东外商成交在960-980美元/吨，带远期信用证。更多详细信息，可参考网页信息和周度报告。

表2 国内美金聚乙烯市场价格表

单位：美元/吨

产品	种类	厂家	上月末报价	本月末报价	涨跌
HDPE	膜料	供应商	850-900	880-920	25
		贸易商	860-930	900-950	30
	拉丝	供应商	840-860	840-860	0
		贸易商	860-880	860-880	0
	注塑	供应商	770-800	810-850	45
		中空	供应商	820-850	860-890
LDPE	膜料	供应商	875-905	960-970	75
		贸易商	900-930	980-1000	75
LDPE	涂覆	供应商	1030-1100	1080-1090	20
		贸易商	1050-1120	1100-1130	30

产品	种类	厂家	上月末报价	本月末报价	涨跌
LLDPE	膜料	供应商	770-800	810-820	30
		贸易商	810-820	830-840	20

1.3 聚乙烯国际装置动态

表 3 国外聚乙烯装置动态表

单位：万吨

公司简称	装置名称	年产能	检修时间	结束时间	6月损失量
DOW	LDPE	21	4月29日2020年	7月22日2020年	1.39
DOW	HDPE	27	4月29日2020年	7月22日2020年	1.78
FORMOSA PLASTICS USA	HDPE	95.6	7月8日2020年	8月27日2020年	6.6
DAELIM INDUSTRIAL	HDPE	14	6月6日2020年	11月4日2020年	1.3
Stavrolen	HDPE	30	7月17日2020年	8月5日2020年	1.35
PTT GLOBAL CHEMICAL	LLDPE	40	7月20日2020年	8月8日2020年	1.44
DOW CHEMICAL	LLDPE	127.1	4月29日2020年	7月22日2020年	8.073
FPCC 台湾地区	LLDPE	26.5	7月26日2020年	8月26日2020年	0.48
马来西亚国家石油	LLDPE	35	3月21日2020年	12月1日2020年	3.255

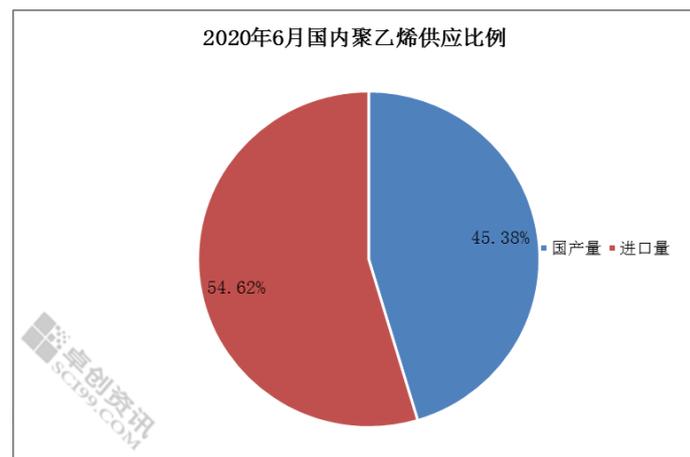
1.4 聚乙烯期货价格走势分析



本月线性合约 2009 呈先扬后抑走势，月内最高点 7485 点，月内最低点 6820 点，高低点的价格差在 665 点，价差较上月有所放大。本月部分石化依然检修，部分市场货源供应减少，石化库存延续前期降库速度，库存不大，且受消息面刺激影响，本月线性期货整体上维持较高价位。

2 聚乙烯市场供需情况分析

2.1 聚乙烯市场供应情况分析



2020年6月国内PE产量152万吨，环比减少7.73%，同比增加3.7%。进口量在182.97万吨，环比增加11.1%，同比增加46.2%。总供应量为334.97万吨，同比增加63.3万吨，增幅在23.3%。

2.1.1 聚乙烯国产量



表4 聚乙烯国产量对比

单位：万吨

国产分析	6月			7月(预估)		
	国产量	环比	同比	国产量	环比	同比
	152	-7.73%	3.7%	154.93	1.93%	1.03%

2020年7月国内PE产量预计在154.93万吨，较去年同期（153.35万吨）增加1.58万吨，同比涨1.03%，环比涨1.93%。LLDPE产量预计在57.5万吨，LDPE产量预计在23.33万吨，HDPE产量预计在74.1万吨。国内PE产量较上月明显下降：一则生产企业检修损失量依旧处高位水平，二则中原石化、福建联合以及浙江石化等装置降负荷生产。

2.1.2 聚乙烯国内石化装置检修动态

据卓创统计，7月国内PE石化企业检修装置环比有所增加，涉及检修年产能在704万吨，检修损失产量在25.52万吨，总量较6月份减少1.8万吨。7月国内PE石化装置检修仍旧较多，但7月中下旬开始部分装置结束大修，检修损失量逐渐减少。

表5 国内聚乙烯装置检修统计

单位：万吨

石化名称	生产装置	年产能	检修安排	本月影响产量
天津联合	LLDPE装置	12	5月8日-7月5日检修	0.18
中沙天津	LLDPE装置	30	5月9日-7月16日检修	1.44
中沙天津	HDPE装置	30	5月9日-7月14日检修	1.26
蒲城清洁能源	全密度装置	30	5月11日-7月1日检修	0.09
茂名石化	1#LDPE装置	11	6月3日-7月5日检修	0.16
茂名石化	1#LDPE装置	11	7月11日-7月20日检修	0.33
中天合创	釜式LDPE装置	12	6月3日-7月16日检修	0.58
中天合创	管式LDPE装置	25	6月4日-7月16日检修	1.2
中天合创	LLDPE装置	30	6月3日-7月15日检修	1.35

石化名称	生产装置	年产能	检修安排	本月影响产量
兰州石化	老全密度装置	6	6月8日检修, 计划7月31日开车	0.54
延长中煤	全密度装置	30	6月20日检修, 计划7月31日开车	2.7
延长中煤	HDPE装置	30	6月24日检修, 计划检修至8月初	2.79
茂名石化	全密度装置	22	6月26日-7月1日检修	0.07
茂名石化	全密度装置	22	7月22日检修, 开车准备中	0.66
上海石化	HDPE装置	25	6月30日-7月6日检修	0.45
齐鲁石化	LDPE装置	14	7月1日-7月2日检修	0.08
齐鲁石化	LDPE装置	14	7月20日检修1天	0.04
沈阳化工	LLDPE装置	10	7月1日检修, 开车时间待定	0.93
中煤榆林	全密度装置	30	7月2日检修, 计划8月1日开车	2.7
兰州石化	LDPE装置	20	7月2日-7月13日检修	0.72
宁夏宝丰一期	全密度装置	30	7月3日检修, 计划检修1个月左右	2.61
上海赛科	HDPE装置	30	7月6日-7月10日检修	0.45
燕山石化	新LDPE装置	20	7月7日-7月9日检修	0.18
福建联合	全密度装置二线	45	7月9日-7月13日检修	0.67
齐鲁石化	老全密度装置	12	7月10日-7月12日检修	0.11
齐鲁石化	老全密度装置	12	7月23日-7月25日检修	0.11
燕山石化	老LDPE装置一线	6	7月11日-7月21日检修	0.2
燕山石化	老LDPE装置二线	6	7月2日检修1天	0.02
燕山石化	老LDPE装置二线	6	7月11日-7月22日检修	0.22
燕山石化	老LDPE装置三线	6	7月11日-7月25日检修	0.27
上海石化	1PE装置一线	5	7月12日-7月15日检修	0.06
神华包头	全密度装置	30	7月13日-7月15日检修	0.27
吉林石化	HDPE装置	30	7月17日-7月25日检修	0.81
中海壳牌一期	HDPE装置	26	7月17日-7月24日检修	0.62
中原石化	MTO全密度装置	6	7月24日检修, 计划检修至10月22日	0.14
宁夏宝丰二期	HDPE装置	30	7月27日-7月28日检修	0.18
独山子石化	老全密度装置	10	7月29日检修, 计划检修2天	0.06
延安能化	HDPE装置	45	7月30日检修, 计划8月2日开车	0.27

2.1.3 聚乙烯国产量

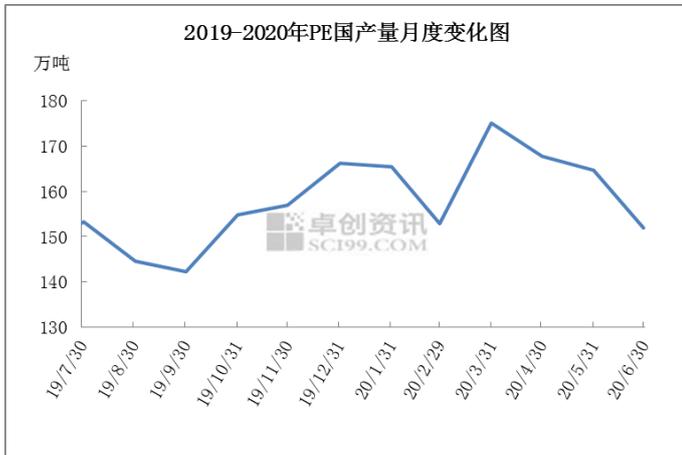


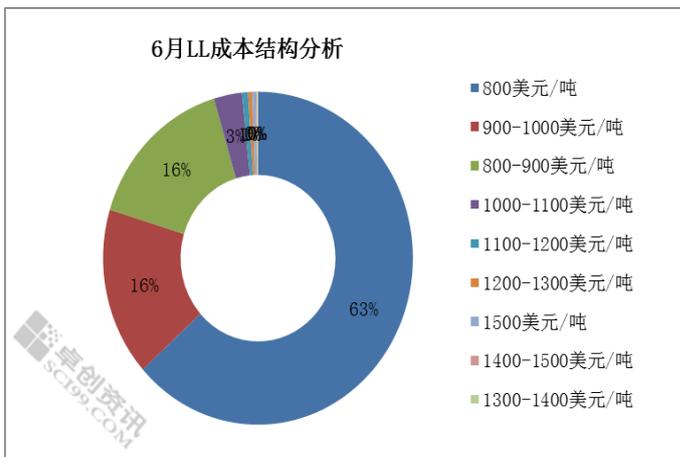
表 5 聚乙烯国产量对比

单位：万吨

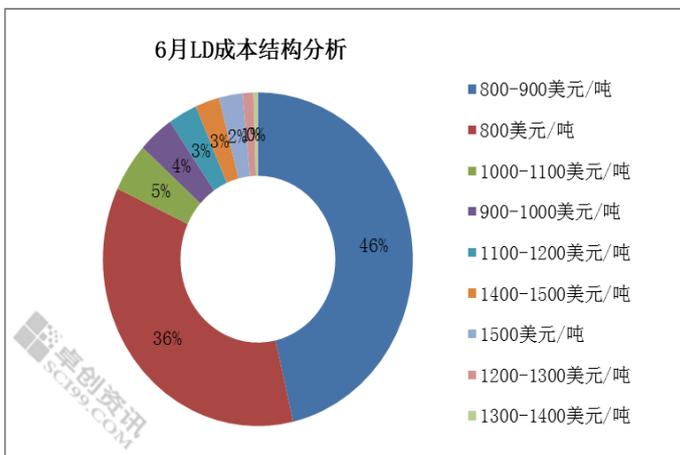
国产分析	6月			7月(预估)		
	国产量	环比	同比	国产量	环比	同比
	152	-7.73%	3.7%	154.93	1.93%	1.03%

2020年7月国内PE产量预计在154.93万吨，较去年同期（153.35万吨）增加1.58万吨，同比涨1.03%，环比涨1.93%。LLDPE产量预计在57.5万吨，LDPE产量预计在23.33万吨，HDPE产量预计在74.1万吨。国内PE产量较上月明显下降：一则是因为生产企业检修损失量依旧处于高位水平，二则中原石化、福建联合以及浙江石化等装置降负荷生产。

2.1.3.1 聚乙烯进口成本结构分析

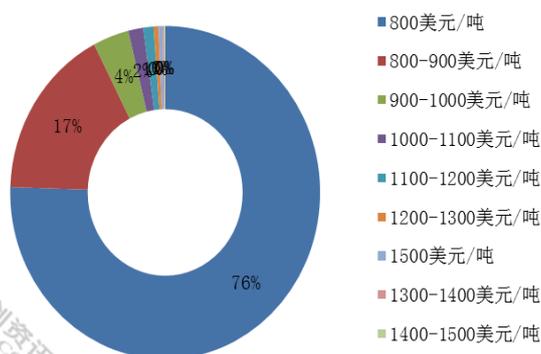


6月LLDPE进口成本结构800美元/吨区间位居第1位，主要来源国为沙特、印度和印度尼西亚。900-1000美元/吨区间位居第2位，主要来源国为新加坡、泰国及美国。800-900美元/吨区间位居第3位，主要货源来源国为泰国、新加坡及美国。



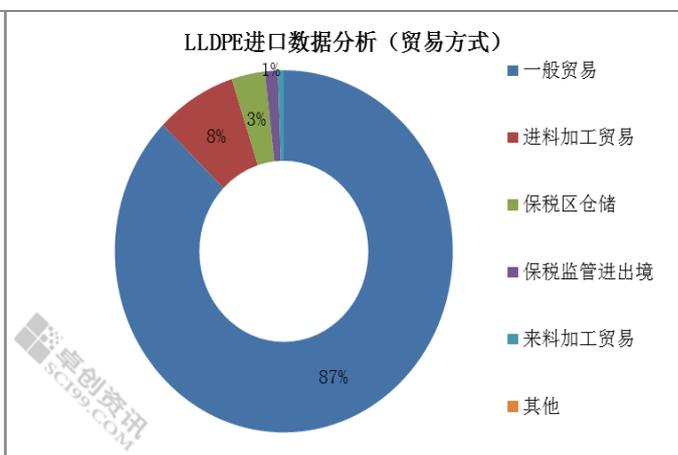
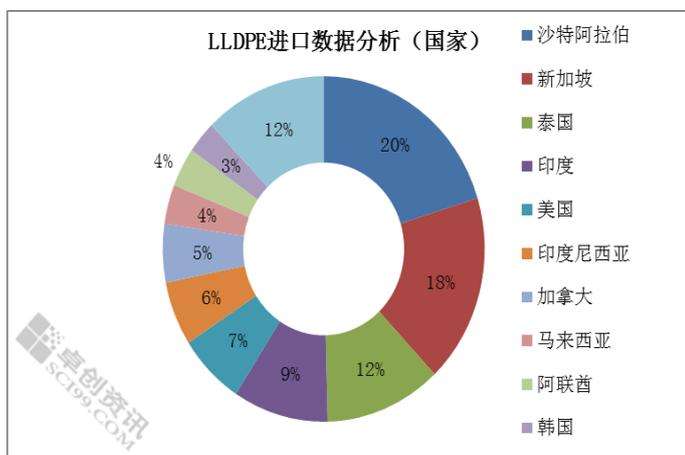
6月LD进口成本800-900美元/吨位居第1位，来源国以卡塔尔、伊朗及沙特为主。800美元/吨区间位居第2位，主要来源国为印度、沙特及伊朗。1000-1100美元/吨位居第3位，以美国、韩国及德国货源为主。

6月HD成本结构分析



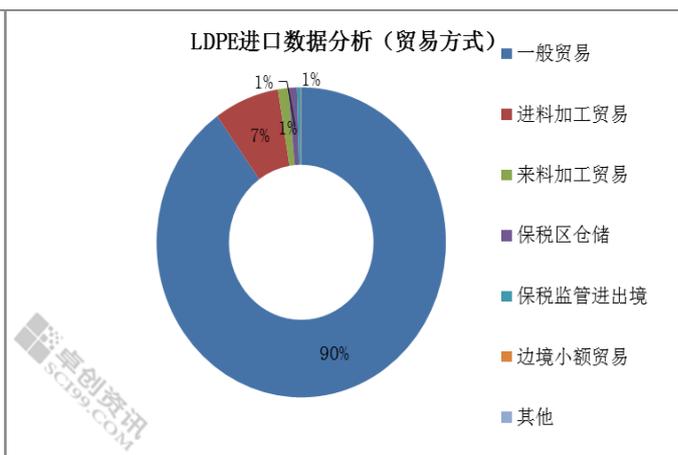
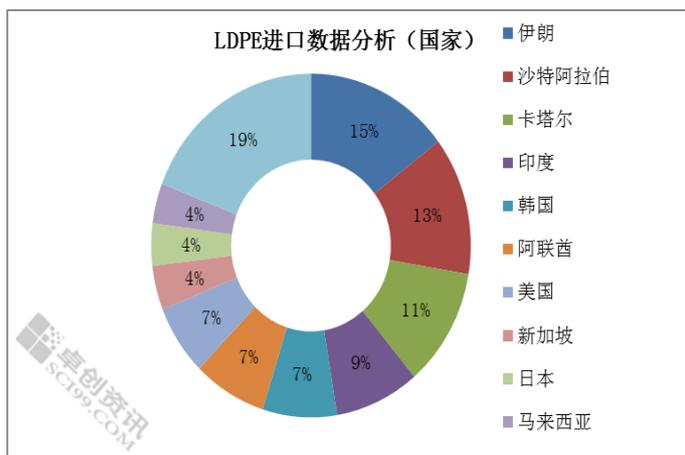
6月HD进口成本结构区间800美元/吨区间位居第1位，以沙特、俄罗斯及伊朗为主要来源国。800-900美元/吨区间位居第2位，主要来源国为韩国、阿联酋及中国台湾。900-1000美元/吨位居第3位，主要来源国为沙特、韩国及泰国。

2.1.3.2 聚乙烯 LLDPE 进口数据分析



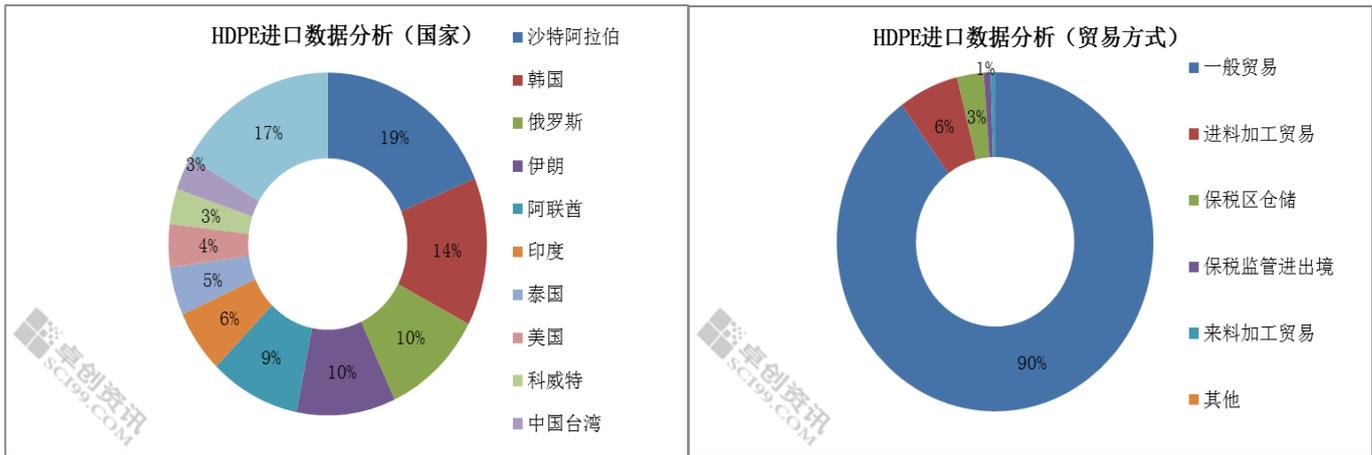
6月LLDPE进口65.26万吨，从来源国看，主要来源国为沙特、新加坡及泰国，分别进口13.21、11.52、7.64万吨。贸易方式方面，一般贸易占比87%，进料加工贸易占比8%。

2.1.3.3 聚乙烯 LDPE 进口数据分析



6月LDPE进口31.78万吨，来源国方面，伊朗、沙特及卡塔尔分居前三位，分别进口4.65、4.14及3.54万吨。贸易方式方面，一般贸易量占比90%，进料加工贸易占比7%。

2.1.3.4 聚乙烯 HDPE 进口数据分析



6月HDPE进口85.91万吨，来源国方面，主要来源国为沙特、韩国及俄罗斯，分别进口16.11、12及8.9万吨。贸易方式，一般贸易进口量占比90%，进料加工贸易占比6%。

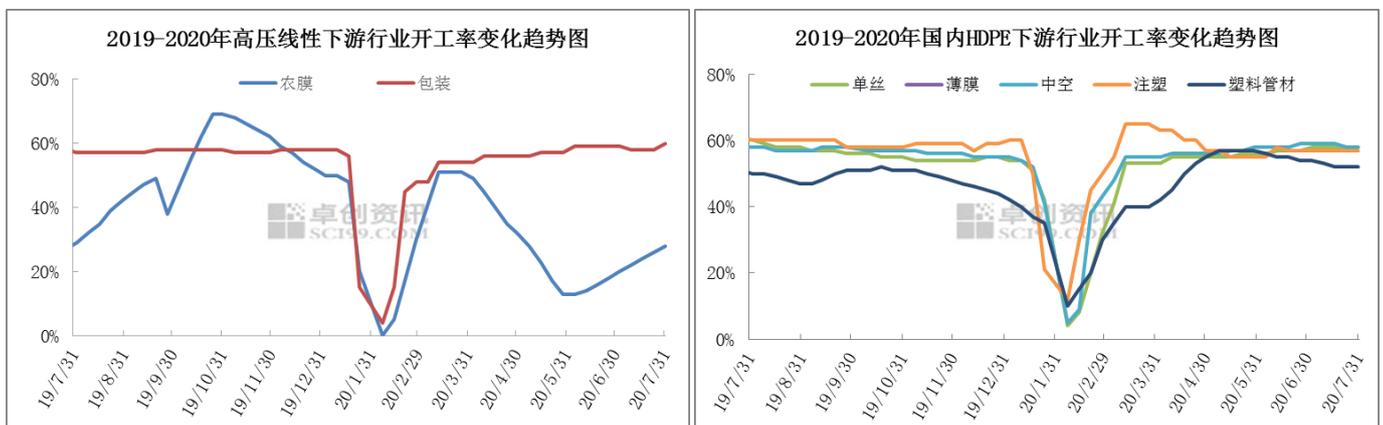
2.2 库存分析



6月国内某石化企业库存略有变化，环比小增3.42%，同比下降14.84%。7月国内装置复产与检修同步进行，其中陕西延长中煤榆林装置继续检修，而中煤榆林、宁夏宝丰分别在月初进入大修，同时，中沙天津、天津联合、中天合创等装置在中旬附近恢复开车。另一方面，伴随价格高位，石化及贸易商出货承压，临近月底，生产端库存较月初略有小增。

2.3 聚乙烯市场需求情况分析

2.3.1 下游行业开工率分析



7月份PE下游开工涨跌互现。其中农膜开工涨10%在28%，包装、单丝、薄膜开工涨1%在58%-60%不等，中空开

工跌 1%在 58%，管材开工跌 2%在 52%，目前主流开工在 52%-60%。7 月农膜需求继续跟进，经销商逐步加大对农膜成品的储备力度，厂家开机继续小幅回升；地膜需求仍弱势，整体开工处于较低水平，多数厂家停机检修，少数大厂维持低位生产。整体来看，本月农膜整体开工有所上涨；管材开工继续走弱，厂家原料库存充足，坚持刚需采购，需求仍处淡季；其余行业整体变化不大。8 月份农膜行业预计要好于 7 月份。地膜需求仍处于淡季；PE 功能膜随时间推进逐步进入储备期，经销商备货积极性有所提升，厂家开工将有所增长；PO 膜、EVA 膜等高端膜逐步进入需求旺季，厂家开工维持高位。整体看来，8 月份农膜生产较 7 月将有所增多。8 月份仍处管材淡季，开工将继续回落，其余行业整体变动有限。

2.3.2 出口情况分析

表 7 聚乙烯出口量对比

单位：万吨

	出口量	环比	同比	累计量	累计量同比
PE 合计	1.83	-15.57%	-2.94%	12.97	-0.12%
LDPE	0.53	-17.17%	-29.09%	3.93	1.69%
HDPE	1.04	-17.74%	13.52%	7.46	-0.82%
LLDPE	0.26	-1.17%	18.33%	1.58	-1.22%

2019 年 6 月 PE 总出 1.83 万吨，环比减少 15.57%，同比减少 2.94%。全年累计出口 12.97 万吨，同比减少 0.12%。

3 聚乙烯相关产品走势情况分析

3.1 上游原料走势情况分析

3.1.1 国际原油分析



7 月油价整体高位震荡，波动性较小。一方面，沙特主导的减产给予市场较强的底部支撑，且存在作弊减产的伊拉克，尼日利亚等国提交减产弥补措施，严格执行减产令市场看多氛围浓厚；但是，另一方面，疫情问题始终存在，且美国等没有出现疫情拐点，市场一直担忧需求的问题。总之，多空交织下，市场并未走出单边行情，而是整体在高位盘整。本月国内 PE 市场整体先扬后抑。上游方面，原油价格整体高位震荡，同时恰逢国内石化装置检修季，且库存处相对低位，然下游需求并未有大幅改善。

3.1.2 动力煤分析



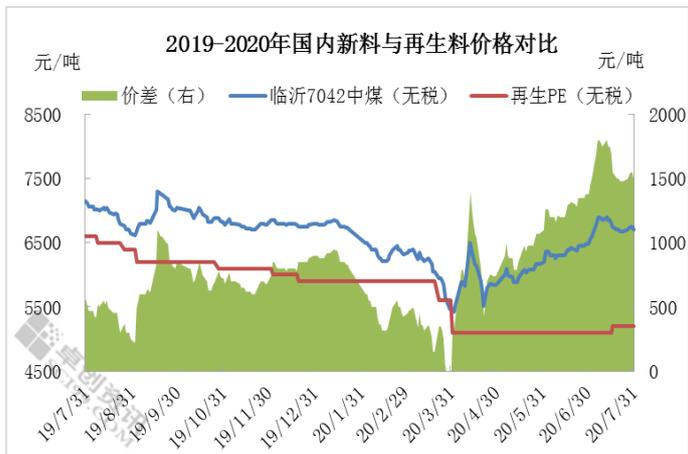
7 月份国内动力煤市场经历了先涨后跌的过程。产地方面，鄂尔多斯地区各个煤矿依然严格按照核定产能领取煤管票，“倒查 20 年”专项整治对存在问题的煤矿责令停产，晋陕地区安全、环保检查常态，7 月中上旬产地价格上涨为主。进入下旬以后随着下游采购积极性转向回落，煤价出现下行，部分矿价格下调 10-30 元/吨不等。港口方面，在产地煤矿生产受限以及进口煤收紧的支撑下，7 月上旬港口煤价以上涨为主，进入下旬以后因下游电厂煤炭库存持续高企，需求不及预期，煤价出现下行。

3.2 下游塑料制品走势情况分析



据国家统计局数据统计，2020 年 6 月我国塑料制品产量为 654.8 万吨，同比减少 4.8%；1-6 月份我国塑料制品总产量为 3176.8 万吨，同比减少 9.6%。

3.3 再生 PE 走势情况分析



7 月再生 PE 市场行情整体先扬后抑。中上旬，新旧料价差逐渐扩大，并一度达到 1800 元/吨的高点，再生市场受到一定支撑。此外，毛料价格居高不下，再生厂家生产成本较高。受上述因素影响，部分再生厂家试探性上调价格，幅度在 50-100 元/吨。进入下旬，需求欠佳的利空作用越发明显，再生厂家走货缓慢，业者心态变谨慎。尽管新料价格出现疲软下滑，但新旧料价差较大，因此，再生料价格并未出现大幅度下探，仅少数下调 100 元/吨左右。截止到 7 月 31 日，山东莒县白色 EVA 一级造粒主流商谈 5200-5300 元/吨，环比

上涨 100 元/吨，涨幅 1.94%；同比下滑 1350 元/吨，跌幅 20.45%。

4 聚乙烯盈利性分析

4.1 油制聚乙烯盈利性分析



7月份石脑油制PE生产企业毛利小幅走高，平均毛利在1883元/吨，环比涨19.1%。本月油价整体高位震荡，波动性较小，布伦特原油均价在43.23美元/吨，月内成本均价在5412元/吨，环比上月涨3%。现货市场来看，7月份聚乙烯市场价格涨后回落，价格重心上移，月内均价在7295.24元/吨，环比上月涨6.8%。价格端涨幅高于成本端使得本月油制企业生产毛利有所回升。

4.2 煤制聚乙烯盈利性分析



7月份煤制PE生产企业毛利环比增加，平均毛利在1533元/吨，环比涨13.3%。7月份国内动力煤市场价格涨后小幅回落，煤制PE平均生产成本在5635元/吨，均价环比上月涨5.2%。现货市场来看，月初期货拉涨，提振市场氛围，商家跟涨出货，然后期货回落，加之部分装置大修结束，市场高价成交受阻，价格小幅回落，月内均价在7168元/吨，环比上月涨6.8%，因此本期煤制企业生产毛利有所增加。

5 聚乙烯价格走势预测



宏观因素：7月16日，国家统计局公布了2020年上半年国内生产总值456614亿元，按可比价格计算，同比下降1.6%。分季度看，一季度同比下降6.8%，二季度增长3.2%。上半年，全国规模以上工业增加值同比下降1.3%，降幅比一季度收窄7.1个百分点；其中，二季度增长4.4%，一季度为下降8.4%。上半年我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏，基本民生保障有力，市场预期总体向好，社会发展大局稳定。7月27日，国家统计局公布，6月份，全国规模以上工业企业实现

利润总额 6665.5 亿元，同比增长 11.5%，增速比 5 月份加快 5.5 个百分点。1-6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 25114.9 亿元，同比下降 12.8%，降幅比 1—5 月份收窄 6.5 个百分点。今年上半年，工业企业利润增速呈现“前低后高、由降转升”走势。

供需：8 月份聚乙烯生产企业进行检修的主要有：陕西延长中煤榆林 30 万吨 HDPE 装置 6 月 24 日检修，计划检修至 8 月初；沈阳化工 10 万吨 LLDPE 装置 7 月 1 日检修，开车时间待定；宁夏宝丰一期 30 万吨全密度装置 7 月 3 日开始大修 1 个月左右；中原石化 6 万吨 MTO 全密度装置 7 月 24 日检修，12 万吨全密度装置和 8 万吨 LLDPE 装置计划 8 月 2 日起检修，均计划检修至 10 月 22 日；延安能化 45 万吨 HDPE 装置 7 月 30 日检修，计划 8 月 2 日开车。据测算，8 月 PE 检修损失产量总计 4.14 万吨，其中线性损失 3.74 万吨，低压损失 0.4 万吨，总量较 7 月份减少 21.38 万吨。进口量方面，卓创预计 7 月进口量在 165-170 万吨附近，整体进口保持在高位。外商前期报盘 6-7 月船货价格较高，贸易商成本大幅增加，贸易商接货较少。伊朗货源延期，将导致进口量有所减少。美国货源 7 月-8 月继续集中到港，因此 7 月进口依然在高位。8 月份，农膜需求继续跟进，厂家订单、生产量整体有所提升。地膜方面，随着秋用地膜需求的跟进，厂家生产略有好转，但产幅较小，大厂维持低位生产，小厂仍以停机为主。PO 膜等高端膜进入需求旺季，厂家生产量维持高位。整体来看，农膜需求进一步跟进，厂家对于原料的需求有所提升，对于原料市场的支撑或将有所提升。

期货：技术层面上看，月线级别上，本月 LLDPE 期货继续收出红色阳线，价格连续 4 个月上涨，不过本月期货价格上冲布林线中轨无果之后，价格收于布林线中轨下方，价格目前运行在布林线中轨与下轨之间，且布林线中轨方向朝下，LL 价格上行的空间或将有限，谨防期货价格冲高回落。结合基本面来看，8 月份，伴随着部分石化企业检修的结束、部分进口货源的到港以及辽宁宝来石化装置的投产，市场供应存在一定压力，预计，期货市场或将弱势震荡，期间或有小级别的价格上冲，若有冲高，力度有限，压力位 7400 点，逢高沽空的思路不变，建议业者谨慎操作，时刻关注宏观消息面带来的影响。

成本：下月来看，市场依然关注需求的恢复情况，油价很难走出单边行情，大概率延续高位震荡的走势。中南美地区，中东地区以及非洲地区相继沦陷，主要经济大国美国，巴西和印度等依然与疫情在做斗争，经济重启面临较大不确定性，之前经济重启的部分国家面临再次关闭的风险。反观供应端，欧佩克开始放松减产，供应增加的可能性很大。因此，市场中性为主，油价虽然面临回调，但整体依然延续高位震荡走势。

关键因素影响程度评价表

关键因素	影响评价	重点关注
宏观	★★★★★	全球疫情情况
供应	★★★★★	检修旺季已过，新增产能投产，进口量维持高位
需求	★★★	政策刺激下，需求有所托底，农膜需求改善
期货	★★★★★	LL 价格上行空间或将有限，谨防期货价格冲高回落
成本	★★★★★	原油高位震荡，有一定成本支撑

预测：成本端来看，上游原油价格延续高位震荡，对聚乙烯存在成本支撑。伴随着检修集中期的结束，8月份国内石化装置检修较少，总计检修损失量在4.14万吨，环比减少21.38万吨，加上辽宁宝来石化投产、中科炼化和中化泉州计划试车，国产料供应压力有所增加；美国货源7月-8月继续集中到港，因此7月进口依然在高位，预计7月进口量在165-170万吨，市场供应压力不容小觑。下游需求来看，农膜开工率提升较多，包装、单丝和薄膜开工率微涨，中空和管材开工率小幅回落，8月往往是三季度传统旺季的启期，对行业有所支撑，但需求改善力度不及供应增幅。在供需增速不匹配下，预计8月份聚乙烯市场将进入弱势运行通道，价格重心环比将下移，建议业者锁利出货为主。以华东市场为例，预计LLDPE价格在6900-7200元/吨。

6 月报统计数据口径说明

卓创资讯相关报告中的供求基本面数据是按照《卓创资讯大宗商品基本面数据方法论》科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。数据来源在报告中均有注明。

发送时间：每月月末最后一个工作日。

月均价：是指本月每个工作日收盘价格的算术平均值。

月累计涨跌值：是指本月末收盘价格与上月末收盘价格的差。

开工率：本报告中的开工率为月度数据，截止日期为本月最后一个工作日。计算方式：样本企业月产量与月设计产能的比值。抽样方式为：固定抽样。

PE产量：本报告中的产量为月度数据，样本覆盖率100%。

检修损失量：是指本月初至本月末生产企业因检修造成的产量损失。计算方式为，企业检修天数与日产量的乘积。样本覆盖率100%。

设计产能：又称设计能力，是指新建或改建设备在设计任务书和技术文件中规定的正常条件下达到的生产能力。

石化库存：本报告中的库存为月末数据。抽样方式为重点抽样，样本产能覆盖率在30%。

生产成本：本报告中PE产品的生产成本依据PE产品的生产工艺，根据各环节物料平衡与加工成本综合计算而来。

毛利：本报告中的毛利为产品销售价格与生产成本的差。

7 声明

免责声明

本报告仅供山东卓创资讯股份有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而当然视其为客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电子邮件、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，详细内容需以本公司的完整报告为准。

本报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关内部外部资料，本公司不保证接收人收到本报告时其中的信息已经发生变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日/当时的判断，本报告中所包含的价格、库存、市场情况等相关数据可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

风险提示

投资有风险，请谨慎抉择。本报告接收者不应将本报告作为投资、买卖、运营决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定前，如有需要，务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资、买卖、运营决策的建议。本报告接收者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的接收者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的建议。

任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

知识产权保护声明

本报告版权归山东卓创资讯股份有限公司所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。